

top-10

VAN DE MAAND
JULI

TERRAS- AANDELEN

Met de zomer in volle gang genieten we deze maanden regelmatig op een binnen- of buitenlands terrasje. Maar drinken we daar ook de drankjes waarin we het meest beleggen?

BinckBank bekeek de portefeuilles van haar klanten en kwam tot de volgende top-10 van investeringen in drankproducenten:

1. Heineken
2. Nestlé
3. LVMH
4. Coca-Cola
5. Refresco
6. AB Inbev
7. Lucas Bols
8. Starbucks
9. PepsiCo
10. Diageo

Bron: BinckBank



Zonne-energie was ooit zo duur dat het alleen nut had voor de energievoorziening van ruimtestations.

Maar hier blijkt ook een variant op de Wet van Moore van toepassing: de wetmatigheid dat de capaciteit van halfgeleiders elke twee jaar verdubbelt. Zonnecellen zijn sterk verwant aan halfgeleiders, veel producenten waren twintig jaar geleden chipmakers. Rond 2021 is elektriciteit uit zonne-energie wereldwijd goedkoper dan die uit steenkool en gas, berekenden analisten van Bloomberg New Energy Finance. De aandelen van de makers van zonnepanelen doen het echter al jaren uiterst beroerd op de beurs. Beleggers lijken te denken dat als na 2021 de zon (bijna) voor niets opgaat het milieu er misschien beter van wordt, maar dat er voor de bedrijven weinig winsten te behalen zullen zijn. Dat is misschien zo, en er speelt nog iets: het is lastig uit de vele bedrijven in deze sector nu al de winnaars te selecteren. Er zullen veel meer verliezers dan winnaars zijn, ook dat is een overeenkomst met de chipsector.



– Column –

Kleurmaker



De rust rond AkzoNobel is nog niet teruggekeerd. Vorige week bleek dat Elliott het belang in AkzoNobel had uitgebreid tot bijna 10 procent

Dit is een belangrijk percentage want aandeelhouders met 10 procent of meer hebben het recht om een aandeelhoudersvergadering bijeen te roepen. U herinnert zich nog wel dat Elliott in het voorjaar probeerde via een verzoek tot een buitengewone vergadering van aandeelhouders de voorzitter van de Raad van Commissarissen Anthony Burgmans weg te krijgen.

Dat verzoek werd niet gehonoreerd door AkzoNobel. Elliott ging daarvoor zelfs naar de Ondernemingskamer. Maar het hof zag geen aanleiding in te grijpen en steunde de weigering van AkzoNobel. Elliott, sinds Oktober 2016 aandeelhouder, was met meerdere lange termijn aandeelhouders zeer ongelukkig met de aanhoudende weigering van Burgmans om 'echt' te gaan praten met PPG (Pittsburg Paints and Glass) de nummer twee in de wereld van "Paints en Coatings".

PPG had tot driemaal toe een bod op AkzoNobel gedaan. PPG haakte in mei af nadat er geen enkele bereidheid was aan de kant van AkzoNobel om haar eigen toekomstplannen, in een markt met beperkte groei mogelijkheden, te vergelijken met een toekomst onder PPG. PPG zal onder de Nederlandse regels zes maanden moeten wachten

met een eventuele nieuwe poging. De overname-interesse van de industriële partij PPG werd in de publieke opinie (ten onrechte) niet los gezien van de commotie rond de activistische aandeelhouder Elliott die bekend staat als zeer vasthoudend. Maar met het passeren van de 10 procent-grens zal juist de activistische aandeelhouder de druk nog meer kunnen opvoeren.

Eventuele tegenvallers in de gepresenteerde strategie, waaronder sterk verbeterde resultaten en het afstoten van Specialty Chemicals, zullen aanleiding zijn voor Elliott zich steeds luider te roeren.

Eén les kan worden getrokken uit deze gang van zaken: wat werd gevierd met een ijsje bij het hoofdkantoor als een overwinning op PPG krijgt voor AkzoNobel nu een rumoerig en tijdrovend tweede hoofdstuk met een activistische aandeelhouder als 'kleurmaker'.

Wat node werd en wordt gemist is een constructieve dialoog met de aandeelhouders.



PAUL KOSTER
is directeur van de VEB